

AR41

1971 Annual Report



Westinghouse Canada Limited

Contents

	page
Directors and Officers	1
Financial Highlights	2
President's Message	3
Construction and Industrial Groups	4
Consumer Products Group	6
Power Systems Group	8
Other Company Affairs	10
Financial Statements and Comment	12
Ten Year Highlights	18

Transfer Agent and Registrar

The National Trust Co.
Toronto

Auditors

Clarkson, Gordon & Co.
Toronto

Sixty-Eighth Annual Report

for the year ended Dec. 31, 1971

Westinghouse Canada Limited

Directors

D. I. W. Bruce	Hamilton
W. J. Cheesman	Hamilton
C. E. Hammond	Pittsburgh
R. E. Kirby	Pittsburgh
A. T. Lambert	Toronto
D. C. Marrs	Hamilton
B. Matthews	Toronto
L. Methot	Trois Rivieres
W. P. Pigott	Hamilton
J. W. Simpson	Pittsburgh
F. C. Wallace	Toronto
G. L. Wilcox	Pittsburgh

Officers

President

W. J. Cheesman

Executive Vice President

D. C. Marrs Administration and Finance

Vice Presidents

D. I. W. Bruce	Secretary and General Counsel
J. A. Campanaro	Commercial Development
J. W. Henley	Personnel
T. B. Lounsbury	Marketing
W. C. Luton	Consumer Products Group
W. J. McNicol	Power Systems Group
J. Newell	Construction and Industrial Groups

Comptroller

J. F. Ricketts

Treasurer

E. B. Priestner

Head Office

HAMILTON, ONTARIO

Financial Highlights

	1971	1970
Sales	\$267,441,000	\$233,243,000
Net income, before extraordinary gains	4,131,000	1,943,000
Extraordinary gains	1,186,000	968,000
Net income	5,317,000	2,911,000
Expenditures for new and improved facilities	8,031,000	4,745,000
Common shares — outstanding at year-end	2,601,929	2,599,976
Per share:		
Net income, before extraordinary gains	\$1.59	.75
Net income	2.04	1.12
Dividends paid	.50	.50

President's Message



In 1971 Westinghouse Canada experienced improved markets for many of its products. This, together with the effective efforts of our employees, and the utilization of several new and improved facilities, yielded better financial results than in the previous year.

For two reasons the satisfaction that can be derived from this improvement is limited. The low level of net income as a percentage of the sales dollar is a constant concern and a continuing problem. Also, our Company, and the Canadian electrical manufacturing industry as a whole, supplied a smaller share of the increased demand in Canada for electrical products. A high proportion of the low-priced imports could have been produced

in existing Canadian facilities. But our industry fell far short of its potential for providing employment.

Canada and our accessible export markets will continue to need in steadily increasing quantities the products of medium and high technology secondary industries such as ours. If these industries could operate nearer their full potential, they could produce an increasing share of the real output of the country. It is here that the employment opportunities that are so badly needed can be created, if Canada's economic and trading strategies provide a more favourable climate for profitable growth.

More effective communication is needed to create a broader awareness of the role that profitable secondary manufacturing industries can play in meeting the country's objectives. Therefore, this year we are providing more information than in the past about our operations. By doing so, we hope to contribute to a better understanding of our operations by the public, our customers, our shareholders and our employees.

A large, handwritten signature in black ink, appearing to read "W. J. Cheesman".

W. J. Cheesman,
President

February 8, 1972

Construction and Industrial Groups

INDUSTRIAL PRODUCTS GROUP sales in 1971 were up more than ten percent over 1970 with all divisions sharing in the increase. Product costs were reduced significantly during the year and the continuing program promises additional improvement next year. Better control of inventory and accounts receivable permitted the achievement of the increased 1971 sales level with no increase in net assets. The group's year-end backlog indicates a further sales increase in 1972.

Apparatus Service Division completed one new service centre in Etobicoke, Ontario and started construction of two more, one in St. John's, Newfoundland and one in Prince George, British Columbia in order to provide better service to these expanding markets.

Motor Division installed one of the most advanced automated high-speed punch presses in North America. Besides reducing costs it significantly increases the capacity in this division.

New products introduced include: Industrial Products Division's new "Novaline" baseboard heater which offers customers improved appearance and elimination of wall streaking, Switchgear and Control Division's new "Pulse-O-Matic" data recording system to help industrial and utility customers to control pollution better, and a third generation high voltage starter which offers increased ease of installation and maintenance in reduced space.

CONSTRUCTION GROUP, organized just over a year ago, continued to grow during 1971 in a highly competitive market. Investments in new businesses for the future had a severely depressing impact upon the group's profitability in 1971 but significant improvements in both sales and profits are expected in 1972 in all divisions in the group.

Major elevator installations were completed in

Ottawa, Toronto and Vancouver. A lighting installation of particular interest to sports fans was completed in Ivor Wynne Stadium in Hamilton, scene of the 1972 Grey Cup game. This stadium now has the most brightly illuminated football field in all of Canada. The lighting installation in the newly constructed Pacific Centre in Vancouver was the first major project shipped from our new indoor Lighting Department in Galt, Ontario.

ELECTRONIC SYSTEMS AND COMPONENTS GROUP experienced a disappointing year due mainly to the inhibiting effect of the unsettled international situation on export sales. Electronic Systems expects an improved year in 1972 primarily from export sales of sonar and information displays. Electronic Tube Division reacted well to rapidly changing market conditions and increased both sales and profits.

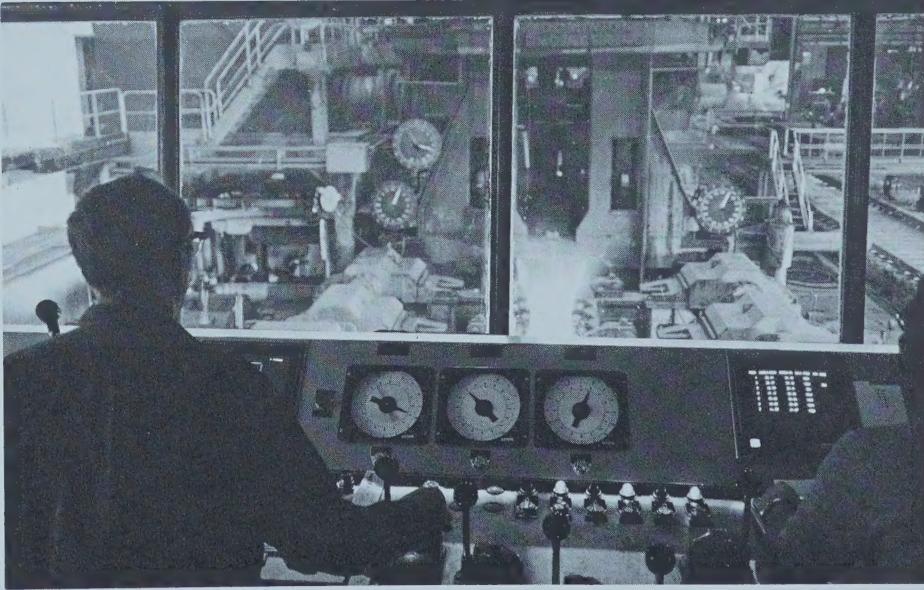
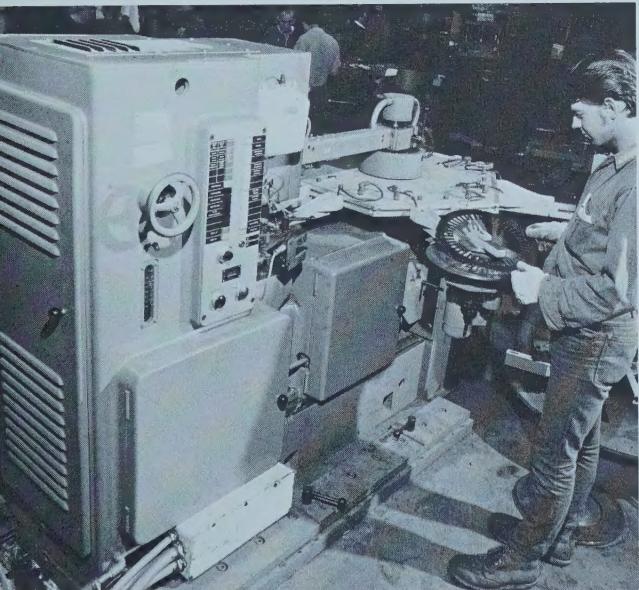
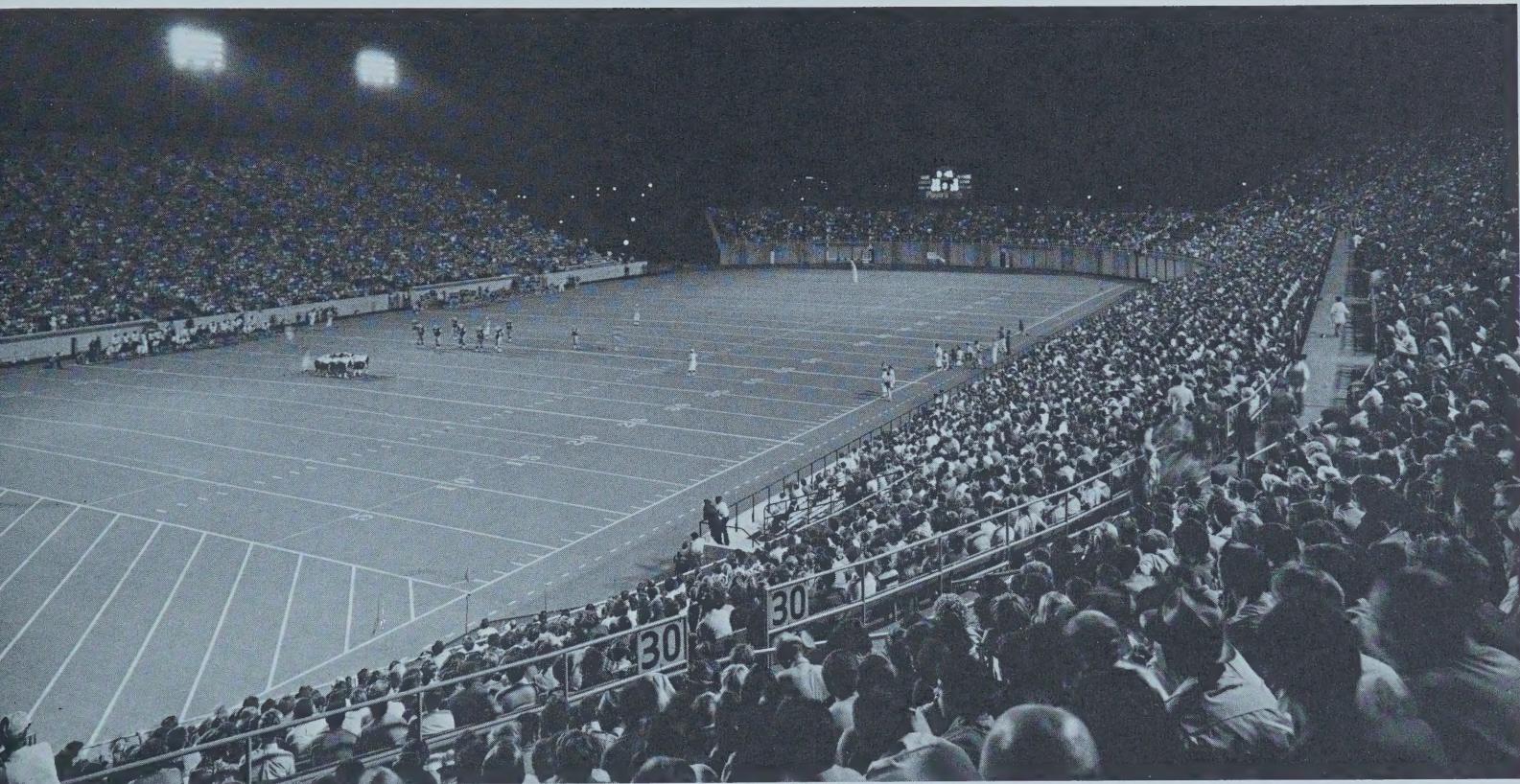
Consolidation of the former Industrial Systems Division and the Computer and Instrumentation Products Department produced the new Process Control Systems Division in 1971. Prospects for this more broadly based customer service capability appear bright with the introduction of such new products as the W2500 computer and the W2550 satellite processor.

CONSTRUCTION AND INDUSTRIAL SALES DIVISION had another record year in 1971 and anticipates further substantial gains in 1972. This division distributes the products of the Construction and Industrial Groups as well as other Westinghouse and non-Westinghouse products. It is the fastest growing electrical distribution organization in Canada. With the opening of a new branch at Kingston, Ontario, the division now has 23 branches from Victoria, B.C. to St. John's, Newfoundland.

Upper: Ivor Wynne Stadium in Hamilton will be the scene of the 1972 Grey Cup Game. Westinghouse lighting makes this the most brilliantly illuminated football field in Canada.

Lower left: This automated, high-speed punch press is one of the most advanced in North America. It was installed in the Motor Division in 1971 to increase capacity and reduce costs.

Lower right: This modern steel rolling mill, operating under Westinghouse P 2000 computer control, allows high continuous loading of mill and driving equipment and ensures consistent rolling mill practice at all times.



Consumer Products Group

Sales of the Consumer Products Group were buoyant throughout 1971. Most markets rebounded very strongly from the depressed levels of 1970. This rather sudden market turnaround placed considerable pressure on the manufacturing facilities of all divisions.

In the Major Appliance Division the combination of strong market growth and additional distribution posed a particular challenge to manufacturing people. While Westinghouse brand dealers, old and new, continue to be the backbone of our distribution system, significant new customers for private brands were acquired. Westinghouse laundry products found an expanding market in mobile homes as well as in new permanent type homes being constructed in the Arctic.

In tune with the trend to more colourful living, an attractive new colour, "Poppy" was introduced in January. It met with immediate acceptance. An interesting product development was the motorized push button control for dishwashers which eliminates the manual setting of washing programs and provides the maximum in automatic flexibility.

Portable Products Division had a very successful year in room air conditioners, aided by some warm weather and an increasing acceptance of more climate control as a necessity in present day living. This trend also contributed to the success of a new line of dehumidifiers which was introduced in 1971. Other new products introduced included steam irons with safety heel rests, non-stick fry pans in new decorator kitchen colours and pressure-flow coffee percolators in stainless steel.

Lamp Division installed new, high-speed equipment for manufacturing household type incandescent lamps and it attained a record level of improvement in product costs as part of its constant endeavour to bring the user more value in light. New lamps for commercial

applications were introduced including the "Ceramalux" high-pressure sodium discharge type and "Tuff-skin" flood lamps.

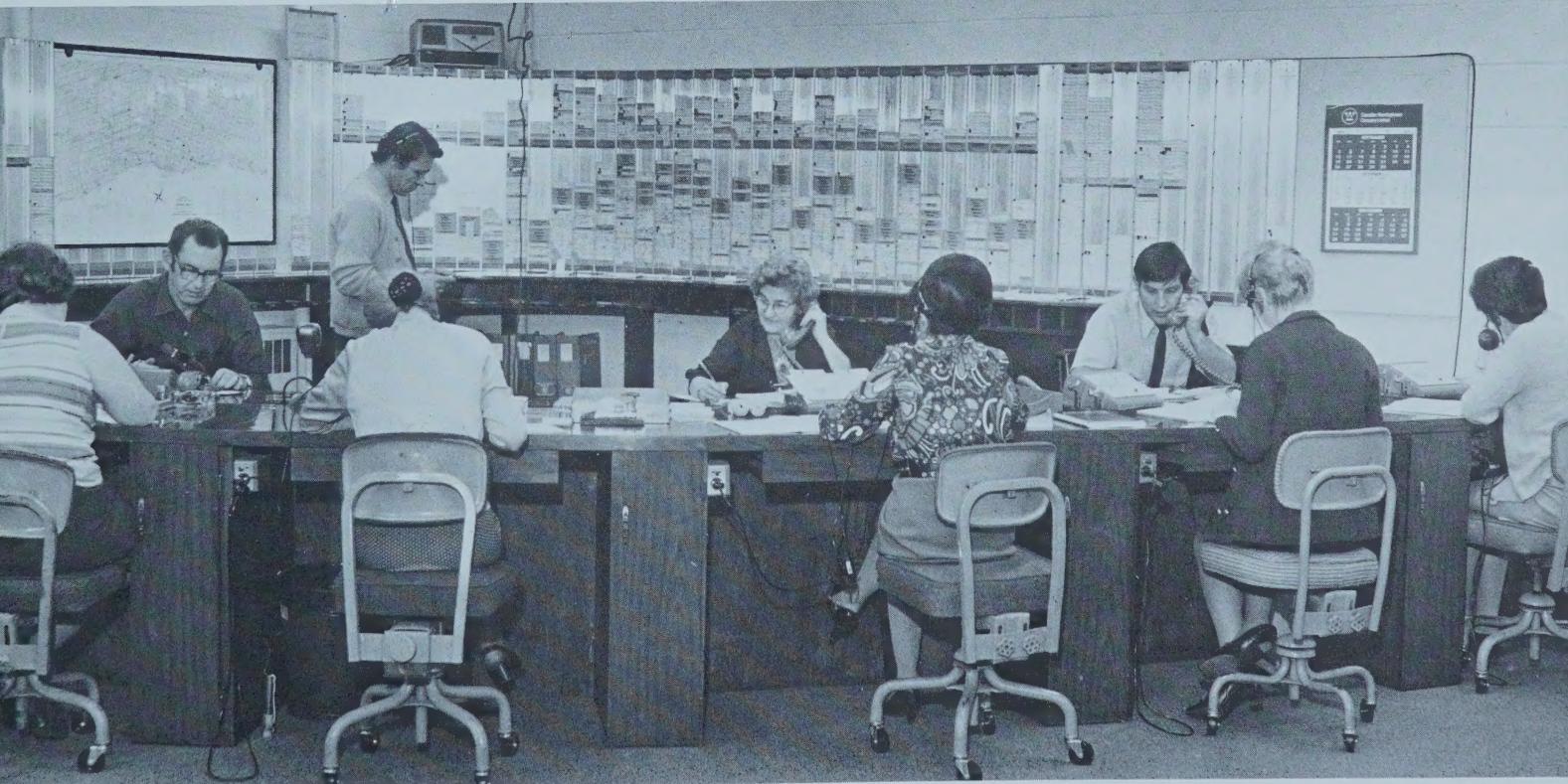
The manufacturing operation of the TV-Stereo Division at Brantford was phased out during the year. The principal reason for this major change in direction was the impact of the unpegged Canadian dollar on export sales. A complete line of Westinghouse home entertainment products will continue to be sold and serviced. These products will be built to our requirements by the largest manufacturer of electronic equipment in Canada. In creative ideas and developments, the consumer was offered choices in new cabinet designs and electronic features including push button tuning for color television and the "Futura", a combination unit with color television, stereo and eight-track tape player.

Consumer Service Division continued to grow rapidly while performing its role of providing the necessary parts and technical skills to service over 2,500,000 major appliances and home entertainment units now in use. A fleet of 260 specially equipped vehicles operate from 22 warehouses and control centres in response to this need as does the network of independent service agencies trained to service Westinghouse products.

Upper left: The Napachee family of Resolute Bay, Northwest Territories, takes delivery of its new Westinghouse Frost-free refrigerator.

Upper right: Mobile home living is becoming more popular every year. Features like this Westinghouse equipped bathroom-laundry area make these homes both glamourous and highly efficient.

Lower: Customer satisfaction is the daily goal of the people in this very busy dispatch area of the Toronto Factory Service Depot.



Power Systems Group

Substantial performance improvement was achieved by the Power Systems Group in 1971. The major factors contributing to this improvement were significantly higher sales than in 1970, continuing cost improvements and improved product price levels. Unfilled orders for the group were higher at the end of 1971 than a year ago.

The finding of the Anti-Dumping Tribunal with regard to power transformers announced in November, 1970, appears to have had some effect in reducing the number of low priced offers from off shore competitors in this product line during the year. These actions provide some encouragement for the future of the power transformer industry in Canada which in recent years has been subjected to extreme pressure from unfair foreign competition.

During 1971 the Power Systems Group made a number of noteworthy shipments including: 200,000 HP of gas turbines to customers in the U.S.A., Colombia and Canada; 735 KV transformers and shunt reactors; three 500 MVA transformers — the largest ever manufactured by the Company; and calandria tubes for the first Bruce Nuclear Power Station reactor. Significant orders booked for future shipment include: a million dollars worth of power transformers for Ghana, four 750 MVA 500 KV auto-transformers with load tap changers; three 20,000 HP gas turbines for Libya; and reactor control flow tubes for Bruce Nuclear Power Station.

A milestone was reached in the group's high voltage direct current thyristor valve development program when the first 150 KV prototype unit went on test at the Institute of Research of Hydro Quebec. Tests to date have been most encouraging and it is planned to continue this development program with the continuing support of the Department of Industry, Trade and Commerce.

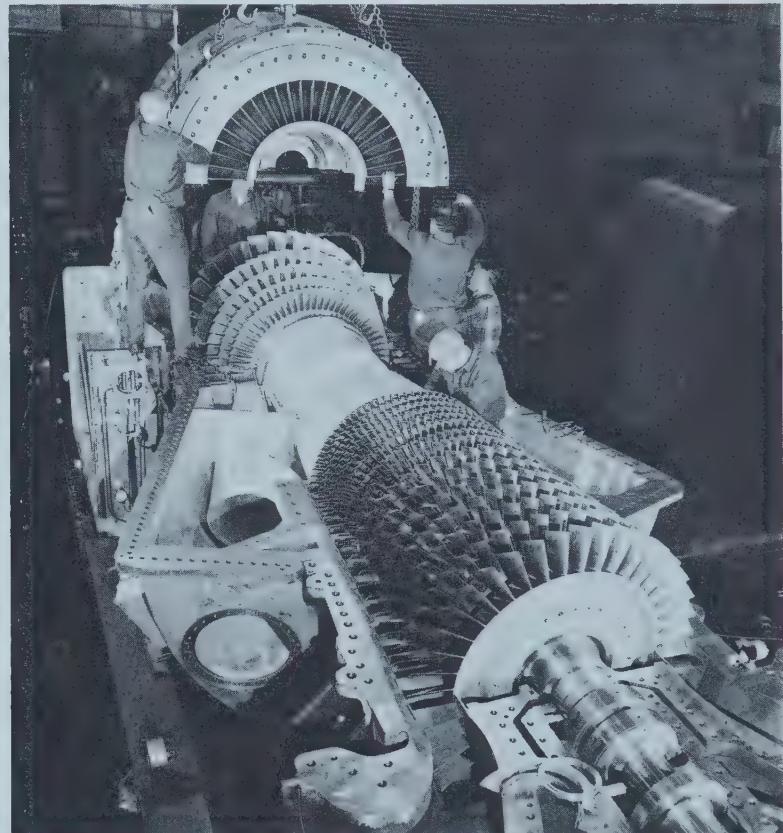
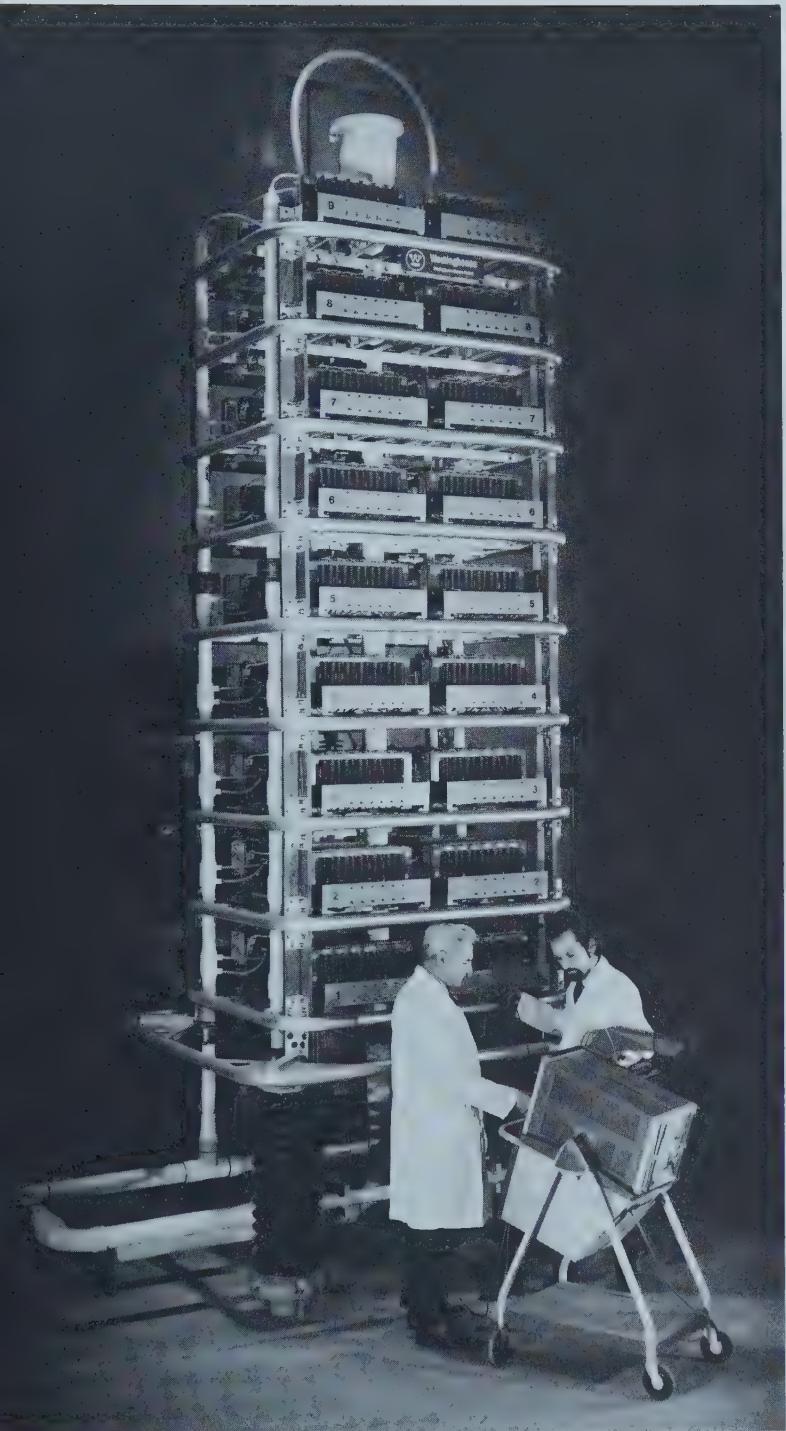
The initial success of the gas turbine rationalization program entered into with Westinghouse Electric Corporation in 1970 has resulted in a decision to make a major investment in facilities in the Turbine and Generator Division for the manufacture of gas turbine vane segments. A coincident decision to phase out the manufacture of large motors and generators was made to provide facilities and resources for the expanded gas turbine activities.

The 70,000 square foot addition to the Distribution Apparatus Division plant at London was completed in 1971. In addition a new 32,000 square foot office building was erected at Plant #3 in Hamilton for use by both the Power Transformer and Circuit Breaker Division and the Motor Division.

Left: This 150 KV prototype thyristor valve assembly is shown undergoing tests in the Institute of Research of Hydro Quebec. Units like this convert electrical energy from alternating current to direct current for more efficient transmission.

Upper right: An unusually high degree of skill and precision is required to manufacture gas turbines. This 27,000 horsepower unit is in the final assembly stage in our Turbine and Generator Division plant in Hamilton.

Lower right: Export sales represent an increasingly important part of our business. This transformer is about to be loaded for shipment to an industrial customer in the United Kingdom.



Other Company Affairs

To Serve Our Customers Better

Several company-wide programs have contributed significantly to the Company's present position. The Total Cost Improvement Program which has been carried on for many years was restructured to provide more efficiently for the needs of operating divisions and staff departments. Professional in-house consultants are now available to undertake specialized assignments in any part of the company using the most advanced programs and techniques to identify and eliminate excess costs. Indirect and overhead costs as well as direct product costs are receiving increased attention through this approach.

The Customer Service Program now in its third year, rates the level of service given by each division in the company. Factors such as the proportion of on-time shipments, the relationship between customer demand and stock availability, and the consistency of advance notices of unavoidable delays are combined by means of a weighted formula. This permits the performances of quite different types of businesses to be compared. The relative ratings of different divisions provides a challenge to the operating managers but of far greater significance has resulted in steady improvement in the performance of all divisions since this program was initiated.

The rapid development and application of computer programs to many complex manufacturing and distribution functions fully loaded our computer facilities by the end of 1971. The computer centre will be relocated and modernized early in 1972 and capacity will be significantly increased.

Our Employees

In a rapidly changing industrial environment, it has become increasingly important that our employees be afforded the assistance necessary to upgrade their knowledge and skills to meet changing company needs. More than

2,000 employees were assisted through training courses. Accomplishments included the completion of management courses at many levels, progress toward many advanced degrees for professionals and completion of a wide variety of specialist and skill training programs throughout the company.

The public campaign to provide summer employment for students received full co-operation from the company. Vacation replacements and other temporary needs provided short-term jobs for over 200 students.

In the aggregate, at year-end there were 9,205 employees, a decrease of 638 from the 1970 level.

During the year, 863 employees received service awards including 67 who received watches at the President's Dinner and Long Service Awards Presentation.

There were 106 retirements in 1971, bringing the total number of pensioners and widows of pensioners receiving pension payments to 1,190. Employee contribution to Company and Government Pension Plans amounted to more than \$1,600,000. in 1971. The company's contribution to these same Plans was \$4,800,000. of which \$825,000. was in support of the Canada and Quebec Pension Plans. Benefits, other than pensions, provided for employees and their families amounted to almost \$3,500,000.

The Suggestion Plan made awards amounting to \$51,300 to 985 employees. A new record was set in 1971 when the highest individual award in the company's history was paid amounting to \$8,451.

Increased attention was given to the problems of safety and accident prevention. Nearly 750 employees who operate company vehicles participated in Defensive Driving courses. Other special safety programs were introduced including an accident prevention training

Upper: In today's rapidly changing business environment, it is increasingly important that our employees be encouraged to broaden and update their knowledge and skills. The company provides many opportunities for them to do so.

Centre: Awards to employees who made product and cost improvement suggestions amounted to over \$51,000. As well as cash awards, many employees received clock-radio desk sets like the one shown here.

Lower: The Westinghouse Old Boys' Hockey League has a wide following in all parts of the company. This kind of enthusiasm is contagious.

program for manufacturing supervision. These activities are continuing.

Eleven collective agreements covering some 2,240 employees were negotiated during the year. Interruption of work owing to strike action was extremely limited.

Our Shareholders

At the end of 1971, there were 1,063 shareholders of whom 916 were Canadian. There were shareholders in every province in Canada, 18 states of the U.S. and in 8 other countries. Westinghouse Electric Corporation with 76.8% of the issued shares is the major shareholder.

Change in Company Name

On May 1, the company name was changed to Westinghouse Canada Limited. The modern idiom in which the new name is expressed and the emphasis on the company's basic trademark — the word Westinghouse — will give stronger visual impact to company communications and identification throughout Canadian and world markets. The new name also is without significant difference in both English and French.

Company Officers

Early in the year, the company suffered the loss of Stanley H. Thurgar through sudden illness and death in his fiftieth year. During his career, Mr. Thurgar was responsible for the planning, construction and management of the Distribution Apparatus Division plant in London, Ontario. On appointment as vice president, he was placed in charge of all Air Brake operations and subsequently became responsible for the Construction and Industrial Groups.

During the year, J. E. Cranswick, Vice President, Marketing and T. E. Robertson, Vice President-Treasurer, retired. The company wishes to recognize their many years of valued service to its affairs. W. J. McNicol was elected a Vice President; E. B. Priestner, Treasurer and J. F. Ricketts, Comptroller.





Consolidated Statement of Financial Position

AT DECEMBER 31

1971 1970

(expressed in thousands)

Current assets:

Cash	\$ 858	\$ 351
Accounts receivable	43,153	41,522
Inventories — Note 1	51,355	54,536
Prepaid expenses	958	1,000
	<hr/> <u>96,324</u>	<hr/> <u>97,409</u>

Current liabilities:

Bank indebtedness	937	16,913
Accounts payable and accrued charges	32,680	28,391
Income and other taxes payable	4,417	2,455
	<hr/> <u>38,034</u>	<hr/> <u>47,759</u>

Working capital

Plant and equipment — Note 2	58,290	49,650
Investments — at cost	37,236	34,324
Other assets	777	802
	<hr/> <u>1,426</u>	<hr/> <u>624</u>
Total investment	<hr/> <u>97,729</u>	<hr/> <u>85,400</u>

Financed by:

Long-term debt — Note 3	20,000	11,845
Deferred income taxes	5,750	5,612
Shareholders' equity:		
Common shares — Note 4	13,991	13,972
Retained earnings	57,988	53,971
	<hr/> <u>71,979</u>	<hr/> <u>67,943</u>
	<hr/> <u>\$97,729</u>	<hr/> <u>\$85,400</u>

On behalf of the Board: W. J. Cheesman, Director D. C. Marrs, Director



Consolidated Statement of Source and Use of Funds

YEAR ENDED DECEMBER 31

1971 1970

(expressed in thousands)

Source of funds:

Operations:

Net income before extraordinary gains	\$ 4,131	\$ 1,943
Depreciation	4,147	3,818
Deferred income taxes	83	(249)
Funds provided from operations	<u>8,361</u>	<u>5,512</u>
Proceeds from long-term debt issue		
less related expenses	19,480	
Proceeds from issue of common shares	19	
Proceeds from sales recorded as extraordinary gains	<u>797</u>	<u>2,690</u>
	<u>28,657</u>	<u>8,202</u>

Use of funds:

Plant and equipment additions	8,031	4,745
Less disposals	<u>697</u>	<u>245</u>
	<u>7,334</u>	<u>4,500</u>
Retirement of long-term debt (after deducting gain on foreign exchange — \$719,000)	11,126	
Dividends paid	1,300	1,300
Other	<u>257</u>	<u>(615)</u>
	<u>20,017</u>	<u>5,185</u>
 Increase in working capital	 8,640	 3,017
Working capital, beginning of year	49,650	46,633
Working capital, end of year	<u>\$58,290</u>	<u>\$49,650</u>



Consolidated Statement of Income and Retained Earnings

YEARS ENDED DECEMBER 31

1971 1970

(expressed in thousands)

Sales	\$267,441	\$233,243
Cost of sales exclusive of the following items:	253,307	223,049
Depreciation	4,147	3,818
Interest	1,823	2,529
Income taxes — current	3,950	2,153
— deferred	83	(249)
	<u>263,310</u>	<u>231,300</u>
 Net income before extraordinary gains	4,131	1,943
Extraordinary gains less deferred income taxes — Note 5	<u>1,186</u>	<u>968</u>
Net income	5,317	2,911
Retained earnings, beginning of year	<u>53,971</u>	<u>52,360</u>
	59,288	55,271
Dividends paid	<u>1,300</u>	<u>1,300</u>
 Retained earnings, end of year, used to finance operations	<u>\$ 57,988</u>	<u>\$ 53,971</u>
 Per share:		
Net income before extraordinary gains	\$ 1.59	\$.75
Net income	\$ 2.04	\$ 1.12
Dividends paid	\$.50	\$.50



Segment Income

FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31

1971

1970

(expressed in thousands)

	Sales	Income	Sales	Income
Construction and Industrial Groups	\$139,932	\$ 7,042	\$127,900	\$ 7,578
Consumer Products Group	89,001	5,015	74,700	1,217
Power Systems Group	59,392	1,911	47,035	794
	<u>288,325</u>	<u>13,968</u>	<u>249,635</u>	<u>9,589</u>
Elimination of inter-group sales	20,884		16,392	
	<u><u>\$267,441</u></u>		<u><u>\$233,243</u></u>	
Common costs including interest expense		5,804		5,742
Income taxes		4,033		1,904
		<u>9,837</u>		<u>7,646</u>
Net income before extraordinary gains		<u><u>\$ 4,131</u></u>		<u><u>\$1,943</u></u>

Financial Comment

The Company sold \$20 million of 8½% Sinking Fund debentures on October 1, 1971. The proceeds were used to retire the notes payable to Westinghouse Electric Corporation of \$11 million U.S., and the remainder to reduce the bank indebtedness.

Working capital increased during 1971 by \$8,639,000. The current ratio increased to 2.8 to 1 compared with 2.0 to 1 last year. Accounts receivable have increased by \$1,630,000 in 1971 consistent with the increase in sales volumes. In spite of increased volume of operations, inventories have decreased by \$3,181,000, reflecting the Company's continuing emphasis on inventory management.

The expenditures for new plant and equipment increased to \$8,031,000 in 1971 from \$4,745,000 in 1970. The proceeds from the debenture issue and the cash flow generated from the higher level of earnings in 1971 have permitted the Company to finance the increased level of capital expenditure and, at the same time, to reduce its current bank indebtedness by \$16,000,000.

The Segment Income statement and the Ten Year Highlights statement have been included in the 1971 Annual Report, in order to better describe the financial position of the Company and the results of its operations.



Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1971

(1) Inventories —

Inventories are valued at the lower of cost and realizable value less progress billings of \$6,225,000 in 1971 and \$5,714,000 in 1970.

(2) Plant and equipment —

The major components of plant and equipment are as follows:

	1971	1970
Land, at cost	\$ 1,774,000	\$ 1,638,000
Buildings, at cost	29,813,000	27,960,000
Equipment and other, at cost	54,688,000	51,377,000
	<u>86,275,000</u>	<u>80,975,000</u>
Less accumulated depreciation:		
Buildings	13,088,000	12,702,000
Equipment and other	35,951,000	33,949,000
	<u>49,039,000</u>	<u>46,651,000</u>
	<u>\$37,236,000</u>	<u>\$34,324,000</u>

Depreciation has been provided on a straight-line basis, principally at the rate of 2 1/2% on building and 10% on equipment.

(3) Long-term debt:

	1971	1970
8 3/8% debentures maturing October 1, 1991, Sinking fund requirements of \$667,000 commencing October 1, 1976	\$20,000,000	
Notes payable to Westinghouse Electric Corporation (U.S. \$11,000,000) repaid during the year (Note 5)	<u>\$20,000,000</u>	<u>\$11,845,000</u>
	<u>\$20,000,000</u>	<u>\$11,845,000</u>

(4) Common shares —

Authorized — 3,600,000 shares of no par value, of which 2,601,929 are issued (1970 — 2,599,976). At December 31, 1971, there were outstanding options to purchase an aggregate of 83,800 shares (including 65,675 shares optioned to officers) as follows:

Year option granted	Number of shares	Option price	Expiry date
1969	24,625	\$12.15	July 14, 1974
1970	25,675	8.10	July 20, 1975
1971	33,500	14.40	July 12, 1976

During the year 1,950 shares were issued for \$19,000 cash as a result of the exercising of stock options and 3 shares were issued by conversion of fractional shares. Options to purchase 11,250 shares have expired.

The disclosure of fully diluted earnings per share, derived from the possible exercise of outstanding stock options, has been omitted as the effect is immaterial.



(5) Extraordinary gains:

	1971	1970
Net profit on sale of Etobicoke Plant (after deducting applicable deferred income taxes of \$55,000)	\$ 467,000	
Gain on foreign exchange on repayment of notes payable to Westinghouse Electric Corporation (Note 3)	719,000	
Net profit on sale of Air Brake business (after deducting applicable deferred income taxes of \$336,000)		\$ 968,000
	<u>\$ 1,186,000</u>	<u>\$ 968,000</u>

(6) Pension costs for Company pension plans —

Pension costs of \$3,975,000 (1970 — \$3,467,000) (exclusive of charges for government pension plans) charged against operations in the year, include payments made in respect of past service and current service. The actuarially computed present value of the company's past service pension obligations, as at December 31, 1971, amounted to approximately \$23,820,000 (1970 — \$20,450,000). This amount is being funded and charged to operations over future years up to 1989.

(7) Supplementary letters patent —

By supplementary letters patent dated May 1, 1971 the name of the Company was changed from Canadian Westinghouse Company Limited to Westinghouse Canada Limited.

(8) Statutory information —

Expenses for 1971 include:

(a) Remuneration of directors and senior officers —	
(i) Remuneration of twelve directors	\$ 37,000
(ii) Remuneration of twelve senior officers (including three directors)	<u>590,000</u>
Total remuneration of directors and senior officers	<u>\$627,000</u>

(b) Interest on long-term debt — \$948,000

Other assets include unamortized debenture discount and issue expenses, \$513,000.

Auditors' Report

To the Shareholders of
Westinghouse Canada Limited:

We have examined the consolidated statement of financial position of Westinghouse Canada Limited and its wholly-owned subsidiaries as at December 31, 1971 and the consolidated statements of income and retained earnings, segment income and source and use of funds for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests of the accounting records and such other auditing procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1971 and the results of their operations and source and use of their funds for the year then ended, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

We also examined the statement of ten year highlights for the years 1962 to 1971 inclusive, presented as supplementary information. In our opinion, this statement presents fairly the information shown therein.

Hamilton, Canada
January 14, 1972

CLARKSON, GORDON & CO.
Chartered Accountants



Ten Year Highlights

Operating Results — Note A	1971	1970	1969
Sales	\$267,441	\$233,243	\$229,130
Income taxes	4,033	1,904	2,890
Net income before extraordinary gains			
— amount	4,131	1,943	2,774
— per dollar of sales	.15¢	.08¢	.12¢
Funds provided from operations — Note B	8,361	5,512	6,664
Per Share Statistics			
Net income before extraordinary gains	1.59	.75	1.07
Dividends	.50	.50	.50
Book value	27.66	26.13	25.51
Financial Position			
Working capital	58,290	49,650	46,633
Plant and equipment	37,236	34,324	34,424
Investments and other assets	2,203	1,426	2,644
	97,729	85,400	83,701
Financed by:			
Long-term debt	20,000	11,845	11,845
Deferred income taxes	5,750	5,612	5,525
Shareholders' equity	71,979	67,943	66,331
Expenditures for new and improved facilities	8,031	4,745	7,823
Common shares outstanding at year end	2,602	2,600	2,600
Average number of employees	9,500	9,800	9,800

(Except for number of employees and per share figures all amounts are expressed in thousands)

Note A: The Company realized extraordinary gains amounting to \$1,186,000, or 45¢ per share in 1971, and \$36,320, or .15¢ per share in 1970. These gains are not reflected in the operating results section of the Ten Year Highlights statement, except in the Book Value per share figures.

Note B: The Company's statement of earnings reflect net income before extraordinary gains plus appropriated funds of \$1,186,000 and \$36,320 for the years of 1971 and 1970 respectively.

Note C: The Company's financial expenses previously deducted from sales have been included in operating expenses for 1971. The previous figures have been restated to reflect this change.

1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962
\$209,058 2,030	\$201,853 823	\$212,891 3,810	\$188,379 3,934	\$170,597 3,330	\$157,810 1,740	\$141,747 402
2,749 1.3¢ 5,875	1,815 0.9¢ 5,576	4,826 2.3¢ 9,309	4,304 2.3¢ 8,667	3,709 2.2¢ 7,525	1,708 1.1¢ 4,463	1,029 0.7¢ 3,206
1.06 .50 24.95	.70 .50 24.40	1.87 .50 24.29	1.68 .40 23.00	1.49 .15 22.12	.70 — 20.97	.42 .15 20.27
45,023 30,851 2,157 78,031	44,086 30,941 1,979 77,006	44,086 31,068 1,917 77,071	42,363 28,098 2,492 72,953	42,022 24,914 1,243 68,179	41,915 21,126 1,035 64,076	41,975 18,975 1,546 62,496
7,949 5,225 64,857	7,949 5,675 63,382	8,820 5,520 62,731	9,673 4,281 58,999	10,540 2,725 54,914	11,390 1,325 51,361	11,968 875 49,653
3,880 2,600 9,600	3,940 2,598 10,200	6,390 2,583 10,900	6,179 2,565 10,300	6,401 2,482 10,100	4,649 2,449 9,700	2,795 2,449 9,200



Westinghouse Canada Limited

P.O. Box 510
Hamilton, Ontario

Westinghouse Canada Limited
C.P. 510
Hamilton, Ontario





Résumé des dix dernières années

Résultats de l'exploitation — note A	
1971	1970
\$267,441	\$233,243
4,033	1,904
\$229,130	\$229,130
Ventes	Impôts sur le revenu
4,131	1,943
2,774	1,26
— montant	Fonds provenant de l'exploitation — note B
1,56	0,84
8,361	5,512
6,664	6,664
Fonds de roulement	Usines et équipement
58,290	37,236
46,633	34,324
34,424	2,644
Fonds de roulement	Investissements et autres éléments de l'actif
20,000	2,203
11,845	1,426
83,701	97,729
Situations financière	Financement:
49,650	20,000
46,633	11,845
34,424	5,750
2,644	5,612
Fonds de roulement	Impôts sur le revenu reportés
83,701	11,845
Situations financière	Dettes à long terme
49,650	20,000
46,633	11,845
34,424	5,750
2,644	5,612
Fonds de roulement	Avoir des actionnaires
83,701	67,979
Situations financière	Actions ordinaires en circulation à la fin de l'exercice
49,650	7,823
46,633	2,602
34,424	2,600
2,644	8,031
Fonds de roulement	Existantes et pour de nouvelles installations
83,701	4,745
Situations financière	Dépenses pour l'amélioration d'installations
49,650	7,823
46,633	2,600
34,424	2,602
2,644	9,500
Fonds de roulement	Nombre moyen d'employés
83,701	9,800
Situations financière	(À l'exception du nombre des employés et des stagiaires par action, tous les montants sont exprimés en milliers de dollars)

Le 14 janvier 1972
Hamilton, Canada
CLARKSON, GORDON & CIE.
données.

Nous avons également examiné le résumé financier des dix dernières années, de 1962 à 1971 inclusivement, présente comme renseignement supplémentaire. A notre avis, ce résumé présente fidèlement les renseignements applicables de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

A notre avis, ces états financiers consolidés représentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1971, ainsi que le résultat de leur exploitation et la provenance générale des fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Nous avons également examiné l'état consolidé des bénéfices et des pertes non répartis, l'état de repartition des bénéfices et l'état consolidé de la provenance des bénéfices et des pertes non répartis, pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen s'est effectué conformément aux normes de vérification généralement reconnues et à cette date. Nous jugons nécessaire de faire mention des régularités comptables et les autres procédures utilisées pour l'exercice précédent, en conséquence, les sondages des régularités comptables et les autres procédures de vérification que nous avons jugées nécessaires dans les circonstances.

Nous avons également examiné l'état consolidé de la situation financière de Westinghouse Canada Limitee et de ses filiales à part entière au 31 décembre 1971, ainsi que l'état consolidé des bénéfices et des pertes non répartis, l'état de reparation des bénéfices et l'état consolidé de la provenance des bénéfices et des pertes non répartis, pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen s'est effectué conformément aux normes de vérification généralement reconnues et à cette date. Nous jugons nécessaire de faire mention des régularités comptables et les autres procédures de vérification que nous avons jugées nécessaires dans les circonstances.

Westinghouse Canada Limitee
Aux actionnaires de

Rapport des vérificateurs

(b) Intérêts sur dette à long terme — \$ 948,000
des autres éléments de l'actif compris dans la partie non amortie de l'escampte et des frais d'émission de débentures au montant de \$ 513,000.

(i) Remunération totale des administrateurs et des dirigeants supérieurs	\$ 627,000
(ii) Remunération de douze dirigeants supérieurs	590,000
(iii) Remunération de douze administrateurs —	\$ 37,000
(a) La remunération versée aux administrateurs et aux dirigeants supérieurs —	
Les dépenses de 1971 comprennent :	
(8) Renseignements statutaires —	

Par lettres patentes supplémentaires, en date du 1er mai 1971, la raison sociale de la compagnie a été changée de "Canadian Westinghouse Company Limited" à "Westinghouse Canada Limitee".

Ce montant sera imputé aux opérations des années à venir, jusqu'en 1989.

Le coût des régimes de retraite de \$ 3,975,000 (1970 — \$ 3,467,000) (à l'exclusion des frais relatifs aux régimes de retraite du gouvernement) impute sur l'exercice de l'année, comprend les paiements effectués relativement aux services passés et courants. La valeur présente, calculée actuellement, des pensions de service de la compagnie, au 31 décembre 1971, s'est élevée à environ \$ 23,820,000 (1970 — \$ 20,450,000).

(7) Lettres patentes supplémentaires —

(6) Coûts des régimes de retraite de la compagnie —	
Profit net sur la vente de l'usine de Etobicoke (après déduction des impôts sur le revenu reportés) —	\$ 1,186,000
Gain sur dépenses étrangères sur le remboursement des billets à payer à Westinghouse Electric Corporation (note 3)	\$ 968,000
Gain sur dépenses étrangères sur le remboursement des billets à payer à Westinghouse Electric Corporation (note 3)	719,000
Profit net sur la vente de l'usine de Etobicoke (après déduction des impôts sur le revenu reportés) —	\$ 968,000
(5) Gains extraordinaires:	

(5) Gains extraordinaires:



Au cours de l'année, 1,950 actions futures émises pour \$ 19,000 en espèces comme résultat de l'exercice de l'option et 3 actions futures par conversion de fraction d'actions. Les options d'achat de 1,250 actions ont expiré.

L'indication des bénéfices totalemment dilués par action, calculées en fonction de l'effet possible des options toujours ouvertes, a été omise car l'effet est négligeable.

Date d'option	Nombre d'actions	Prix de l'option	Date d'échéance	de l'option
1971	33,500	14,40	July 12, 1976	
1970	25,675	8,10	July 20, 1975	
1969	24,625	\$12,15	July 14, 1974	
				Actions ordinaires

donc l'option fut accordée à des dirigeants supérieurs) comme suit:

Au 31 décembre 1971, il existait des options pour l'achat de 83,800 actions (y compris 65,675 actions autorisées — 3,600,000 actions sans valeur nominale, dont 2,601,929 futures émises (1970 — 2,599,976).

(4) Actions ordinaires —

1971	1970	1971	1970
\$20,000,000	\$11,845,000	\$20,000,000	\$11,845,000
Billets à payer à Westinghouse Electric Corporation (\$ 11,000,000 U.S.)	Dettes à long terme:		
Dettes en fonds d'amortissement, 8 3/4% échéant le 1er octobre 1991. Besoins en fonds d'amor-			
tissement de \$ 667,000 à partir du 1er octobre 1976			
Dettes aux fournisseurs au cours de l'exercice (note 5)			

L'amortissement a été pourvu principalement au taux de 2 1/2% sur les bâtiments et de 10% sur l'équipement selon la méthode de l'amortissement linéaire.

1971	1970	1971	1970
Moins amortissement accumulé:			
Bâtiments			
Équipement et divers			
\$34,324,000	\$37,236,000	\$34,324,000	\$37,236,000
46,651,000	49,039,000	46,651,000	49,039,000
33,949,000	35,951,000	33,949,000	35,951,000
12,702,000	13,088,000	12,702,000	13,088,000
80,975,000	86,275,000	80,975,000	86,275,000
51,377,000	54,688,000	51,377,000	54,688,000
27,960,000	29,813,000	27,960,000	29,813,000
\$ 1,774,000	\$ 1,638,000	\$ 1,774,000	\$ 1,638,000
Terrains, au coût			
Bâtiments, au coût			
Équipement et divers, au coût			
Moins amortissement accumulé:			
Bâtiments			
Équipement et divers, au coût			
\$1,377,000	5,913,000	\$1,377,000	5,913,000
27,960,000	29,813,000	27,960,000	29,813,000
12,702,000	13,088,000	12,702,000	13,088,000
80,975,000	86,275,000	80,975,000	86,275,000
51,377,000	54,688,000	51,377,000	54,688,000
27,960,000	29,813,000	27,960,000	29,813,000
\$ 1,774,000	\$ 1,638,000	\$ 1,774,000	\$ 1,638,000
Terre et équipement —			
Les usines et l'équipement se composent des principaux éléments suivants:			

(1) Stocks — Les stocks sont évalués au moindre du cout et de la valeur de réalisation, déduction faite des montants facturés par participation de \$ 6,225,000 en 1971 et de \$ 5,714,000 en 1970.

Notes sur les états financiers consolidés

31 DÉCEMBRE 1971



Les frais relatifs aux nouvelles usines et à l'équipement sont passés de \$4,745,000 en 1970 à \$8,031,000 en 1971. Le produit de l'émission de débentures et les rentes de fonds engendrées par l'augmentation des bénéfices en 1971, ont permis à la compagnie de financer ce niveau plus élevé d'immobilisations et, en même temps, de réduire sa dette bancaire courante de L'état de répartition des bénéfices et le résultat annuel de 1971, qui a été inclus dans le rapport annuel de 1971. Les résultats financiers dix dernières années ont dé montré à mieux décrire la position financière de la Compagnie et le résultat de ses opérations.

Le 1er octobre 1971, la Compagnie a vendu \$20 millions de dollars de débentures à fond d'amortissement à 83%. Le produit de cette vente fut utilisé à rembourser les billets de \$ millions de dollars U.S. à Westinghouse Electric Corporation et le solde à réduire la dette bancaire.

Au cours de 1971, le fonds de roulement a augmenté de \$8,639,000. Le rapport courant a augmenté de 2,8 à 1, contre 2,0 en 1970. L'année dernière, Les comptes à recevoir ont augmenté de \$1,630,000 en 1971, contre \$3,181,000 ce qui reflète les efforts consentis par l'affaire. Les stocks ont diminué de chiffre d'affaires. En dépit de l'augmentation du chiffre d'affaires, les stocks ont diminué de \$3,181,000 ce qui reflète les efforts consentis par l'affaire. La compagnie dans le domaine de la gestion des stocks.

Commentaires sur la situation Financière

1971		1970			
Ventes	Bénéfices	Ventes	Bénéfices	Greffes de la construction et de l'industrie	
\$139,932	\$ 7,042	\$127,900	\$ 7,578	Groupe des produits de consommation	Groupe des systèmes de puissance
89,001	5,015	74,700	1,217	59,392	1,911
288,325	13,968	249,635	9,589	20,884	16,392
				\$267,441	\$233,243
				Moins ventes inter-groupe	Frais communs y compris frais d'intérêt
				9,837	Impôts sur le revenu
				4,033	Bénéfices nets avant gains extraordinaires
				1,904	\$1,943
				7,646	
				1,904	



Repartition des bénéfices

Ventes	Amortissement	Gains extraordinaires moins impôts sur le revenu — courants — reportés	Bénéfices nets	Bénéfices non reportés à la fin de l'exercice, utilisés à financer l'exploitation	Dividendes versés
\$267,441	223,049	253,307	4,147	3,818	Cout des ventes à l'exclusion des postes suivants:
\$233,243	2,188	1,823	2,529	2,153	Impôts sur le revenu — courants
\$233,243	3,950	83	(249)	231,300	Bénéfices nets avant gains extraordinaires
\$233,243	4,131	1,186	968	5,317	Gains extraordinaires moins impôts sur le revenu reportés (note 5)
\$233,243	1,943	1,186	968	2,911	Bénéfices nets au début de l'exercice
\$233,243	1,943	1,186	968	52,360	Dividendes versés
\$233,243	1,943	1,186	968	59,288	Bénéfices non reportés à la fin de l'exercice, utilisés à financer l'exploitation
\$233,243	1,943	1,186	968	53,971	Bénéfices non reportés
\$233,243	1,943	1,186	968	52,360	Gains extraordinaires moins impôts sur le revenu reportés (note 5)
\$233,243	1,943	1,186	968	59,288	Bénéfices non reportés à la fin de l'exercice
\$233,243	1,943	1,186	968	55,271	Dividendes versés
\$233,243	1,943	1,186	968	1,300	Bénéfices non reportés à la fin de l'exercice
\$233,243	1,943	1,186	968	57,988	Par action:
\$233,243	1,943	1,186	968	\$ 53,971	Bénéfices nets avant gains extraordinaires
\$233,243	1,943	1,186	968	\$ 1.12	Bénéfices nets
\$233,243	1,943	1,186	968	\$ 2.04	Dividendes versés
\$233,243	1,943	1,186	968	\$.50	Dividendes versés
\$233,243	1,943	1,186	968	\$.75	

Etat consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis



Etat consolide de la provenance et de l'utilisation des fonds



EXERCICES TERMINÉS	LE 31 DÉCEMBRE	(en milliers de dollars)		
PROVENANCE DES FONDS:	1970	1971		
Bénéfices nets avant gains extraordinaires	\$ 1,943	4,147		
Amortissement	(249)	83		
Fonds provenant de l'exploitation	5,513	8,361		
Impôts sur le revenu reportés	(249)	197		
Fonds provenant de l'exploitation	3,818	4,147		
Amortissement	\$ 4,131	83		
Bénéfices nets avant gains extraordinaires	1,943			
EXPLOITATION:				
Produit de la dette à long terme				
Produit de l'émission d'actions ordinaires				
Produit des ventes enregistré comme gains extraordinaires				
Moins frais d'appartient				
Utilisation des fonds:				
Additions aux usines et à l'équipement	4,741	8,031		
Moins cessions	247	697		
Remboursement d'une dette à long terme (après	4,500	7,334		
déduction des gains sur devises étrangères — \$ 719,000)	1,300	11,126		
Dividendes versés	(615)	257		
Divers	1,300	20,017		
Augmentation du fonds de roulement	3,01	8,640		
Fonds de roulement au début de l'exercice	46,633	49,650		
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$ 49,650	\$ 58,290		

Source le Conseil: W. J. Cheeseman, administrateur D. C. Mars, administrateur

Etat consolidé de la situation financière





En bas: La Ligue de Hockey des Anciens de Westinghouse compte de nombreux artisans dans tous les services de la Compagnie. C'est vraiment un enthousiasme contagieux.

Au centre: Les employés ayant suggéré des améliorations de produits ou une réduction de prix de revient, se sont partagé des primes de plus de \$51,000. Ils ont reçu des sommes d'agent mais aussi beaucoup de radios-horloges semblables à celle de la photo.

En haut: Le milieu des affaires évolue très vite de nos jours.
Il faut donc inciter de plus en plus nos employés à échanger et à mettre à jour leurs connaissances et leurs aptitudes.

Nouvelle raison sociale

dont 9 île à Saint-Pierre et Miquelon. Il y a 16 îles et îlots des îles de la Madeleine. Les îles de l'archipel des îles de la Madeleine sont situées dans le golfe du Saint-Laurent, au sud-est du Québec. Elles sont administrées par la Société des îles de la Madeleine, une corporation privée créée en 1971. La population totale des îles de la Madeleine est d'environ 12 000 personnes.

Le premier mai la Compagnie est devenue
Westinghouse Canada Limitee. Cette nouvelle
denomination est modeme, met l'accent sur
l'essentiel de la marque de commerce de la
Compagnie: Westinghouse. Au Canada comme
sur les marches mondiaux, elle frappera
davantage, facilitera les communications et
identifera mieux la Compagnie. Soulignons
le peu de differences entre appellation anglaise
et franqaise.

Personnel dirigeant de la compagnie

Le premier mai la Compagnie est devenue la Westinghouse Canada Limitee. Cette nouvelle denomination est tout modeme, met l'accent sur l'essentiel de la marque de commerce de la Compagnie: Westinghouse. Au Canada comme sur les marches mondiaux, elle frappera l'identite de la compagnie mieux que jamais. Soulignons l'avantage, facilitera les communications et le peu de differences entre application anglaise et française.

Nouvelle raison sociale

Westinghouse Electric Corporation avec 76,8% des actions émises est l'actionnaire principal. Les États-Unis et huit autres pays. La Société toutes les provinces du Canada, 18 états des États-Unis et d'Angleterre. Il se prépare à l'entrée dans 9 îles canadiennes. Il s'agit de la première compagnie à avoir obtenu une nouvelle raison sociale.

Au cours de l'année, M. J. E. Granswick, Vice-Président, mise en marche et M. T. E. Roberts, Vice-Président-trésorier ont pris leur retraite. La Compagnie leur exprime sa reconnaissance pour les nombreux années de précieux services qu'ils lui ont consacrées. M. W. J. McGiocol a été élu Vice-Président; M. E. B. Preschner, trésorier et M. J. F. Ricketts, contrôleur.

Au début de l'année, la Compagnie a éprouvé la perte de M. Stanley H. Thurgar décédé à la suite d'une maladie subite dans sa cinquantaine d'année. Au cours de sa carrière M. Thurgar était responsable de la prévision, de la construction et de la gestion de l'usine de la division des appareils de distribution à London, Ontario. Lorsqu'il avait été nommé Vice-Président, il avait assumé la responsabilité de toutes les opérations de Air Brake, et par la suite, des groupes de la construction et de

Autres aspects de la Compagnie

Amélioration du service au client

Plusieurs plans à l'échelle de la Compagnie ont apporté une part importante à la situation révolutionnaire. Le plan de réduction des fagots annuels a été remanié depuis plusieurs années à la demande de la compagnie. Les résultats sont meilleurs dans la campagne publique destinée à fournir des emplois d'être aux étudiants. Les remplacements d'emploi sont temporaires ont procuré des emplois à court terme à 200 étudiants. A la fin de l'année on comptait 9205 employés, 638 de moins qu'en 1970.

Au cours de l'année 863 employés se sont vu décerner des récompenses pour services rendus, 67 ont reçu des montres au souper annuels de service.

En 1971, 106 personnes ont pris leur retraite ce qui porte le total des retraites et vénues de cotisations touchant l'ensemble des programmes de la compagnie à 1190. Les retraites de la compagnie et du Gouvernement se sont montées à plus de \$1,600,000 en 1971. La participation de la Compagnie à ce même programme s'est élevée à \$4,800,000 dont \$825,000 sont allés au régime de retraite du Canada et du Québec. Les avantages, autres que les retraites, offerts aux employés et à leurs familles se sont élevés à près de \$3,500,000.

Le programme de suggestions a été partagé entre 985 personnes s'élevant à \$51,300 entre 985 plus forte s'étant élevée à \$8,451.

On a accordé une attention accrue à la sécurité et à la prévention des accidents entraînément à la création d'un centre de formation touchant quelque 2,200 employés. Les interruptions de travail par suite de grèves ont été extrêmement limitées.

Dans un milieu industriel à mutation rapide, il est de plus en plus important d'offrir à nos employés l'aide nécessaire pour améliorer leurs connaissances et leurs aptitudes pour qu'ils puissent suivre l'évolution des besoins de la compagnie. Plus de 2,000 employés ont bénéficié de cours de formation. Des cours de gestion ont été suivis à de nombreux niveaux, ceux qui exercent des professions

Nos actionnaires

La compagnie a obtenu des cours de conduite préventive. D'autres programmes de sécurité spéciaux ont été créés en particulier un centre de formation touchant quelque 2,200 employés. Les agents de matrice de la fabrique ont été formés pour les activités de poursuite.

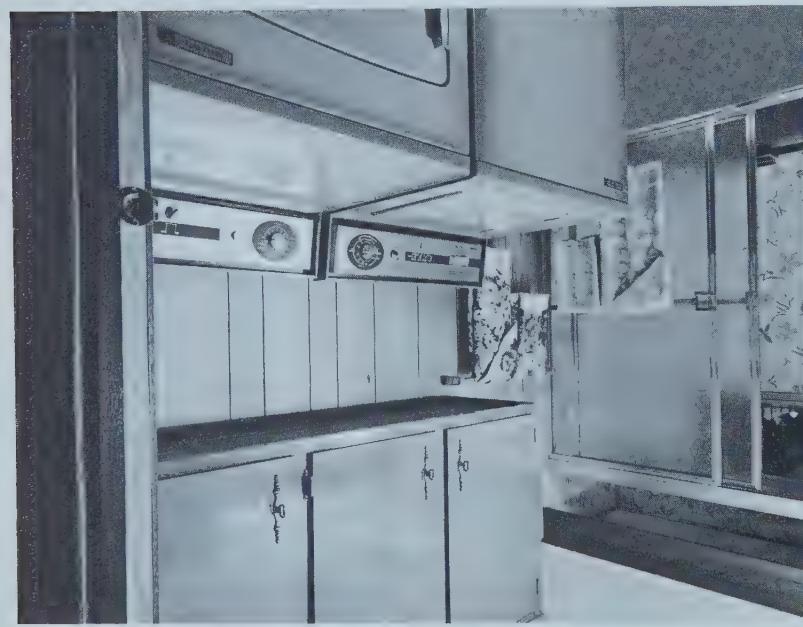
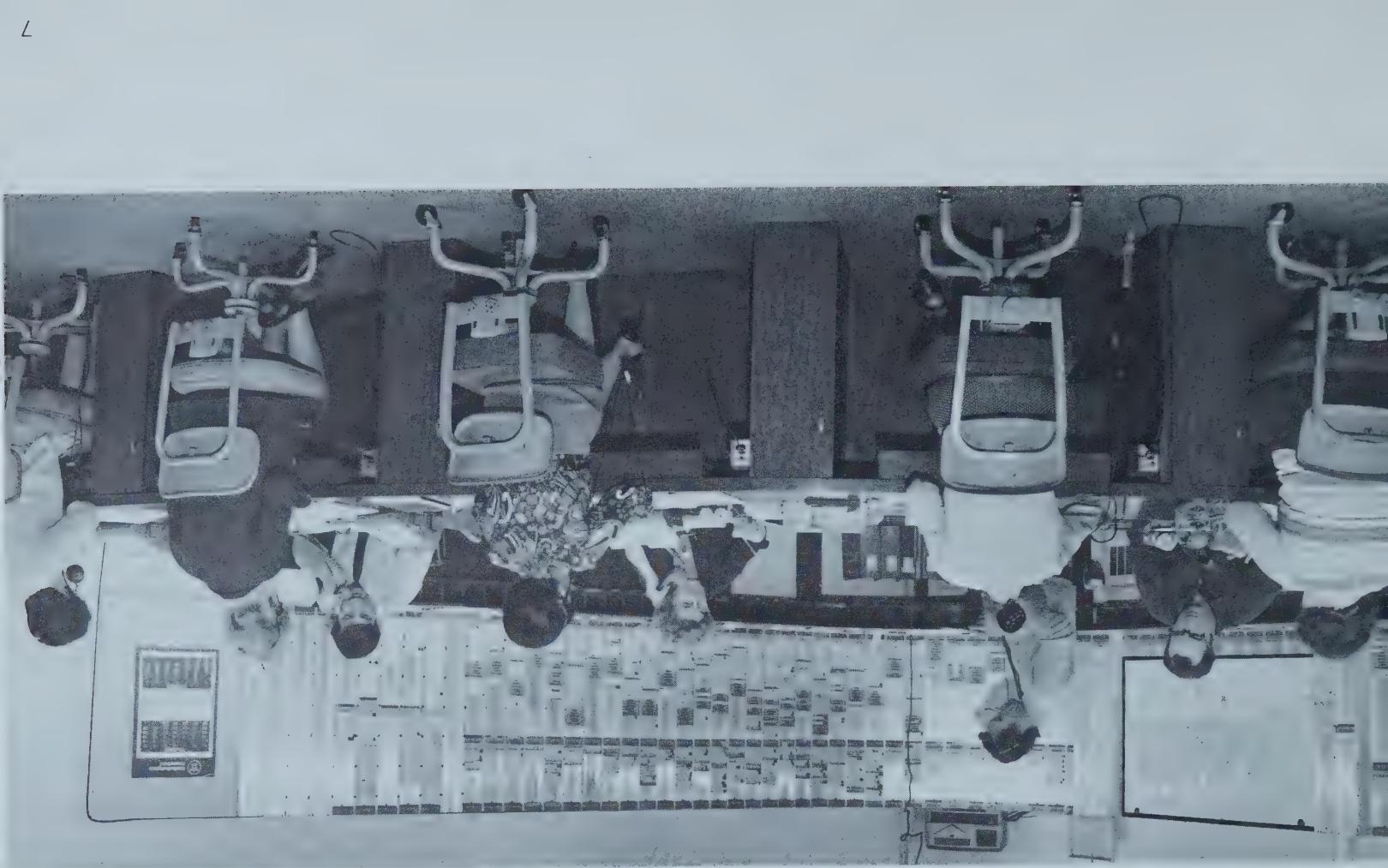
Dans un milieu industriel à mutation rapide, il est de plus en plus important d'offrir à nos employés l'aide nécessaire pour améliorer leurs connaissances et leurs aptitudes pour qu'ils puissent suivre l'évolution des besoins de la compagnie. Plus de 2,000 employés ont bénéficié de cours de formation. Des cours de gestion ont été suivis à de nombreux niveaux, ceux qui exercent des professions

Nos employés

Le plan de service au client est maintenant en vigueur depuis trois ans, il évalue les services offerts par chaque division. Une formule pondérée permet d'intégrer des facteurs tels que la proportion d'expéditions dans les délais, les rapports entre la demande des clients et les disponibilités en stock et la constance des divers types d'activités. Les résultats des diverses divisions, constituent un effet pour les différentes divisions, mais, conséquente-ment, une amélioration continue du rendement de toutes les divisions depuis la mise en application de ce plan.

Au début de 1972, le centre de calcul sera capable de nos ordinateurs à la pleine capacité de distribution, soit parvenues à la fabrication de programmes d'ordinateurs concernant de nombreux aspects complexes de fabrication rapide. La progression et la mise en application rapide de ces dernières techniques a permis à la compagnie de faire face à la demande des clients, mais, conséquente-ment, une amélioration continue du rendement de toutes les divisions depuis la mise en application de ce plan.

Le plan de service au client est maintenant en vigueur depuis trois ans, il évalue les services offerts par chaque division. Une formule pondérée permet d'intégrer des facteurs tels que la proportion d'expéditions dans les délais, les rapports entre la demande des clients et les disponibilités en stock et la constance des divers types d'activités. Les résultats des diverses divisions, constituent un effet pour les différentes divisions, mais, conséquente-ment, une amélioration continue du rendement de toutes les divisions depuis la mise en application de ce plan.



En haut à gauche: Livraison à la famille Napačhee de Resolute Bay, Territoires du N.-O., d'un réfrigérateur sans givre Westinghouse, framboise neutre.

En haut à droite: La vie en maison mobile fait chaque jour de nouveaux adeptes. Cette salle-de-bains-bureau équipée par Westinghouse contribue à l'élégance et à l'aménagement rationnel de ces habitations.

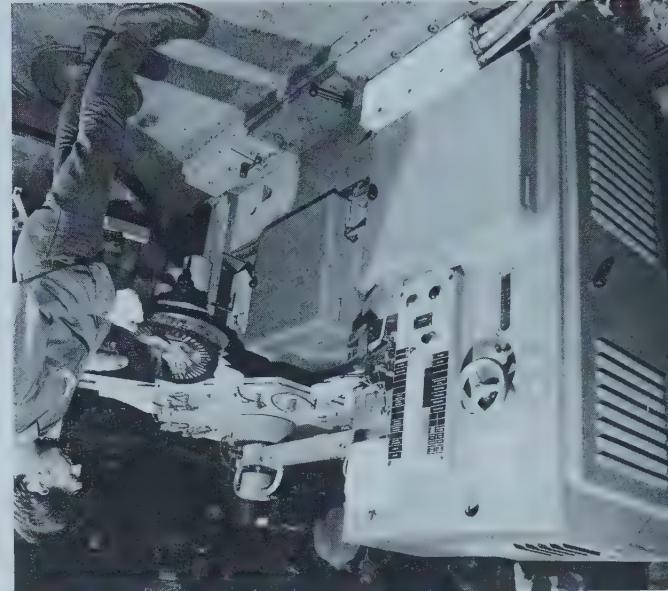
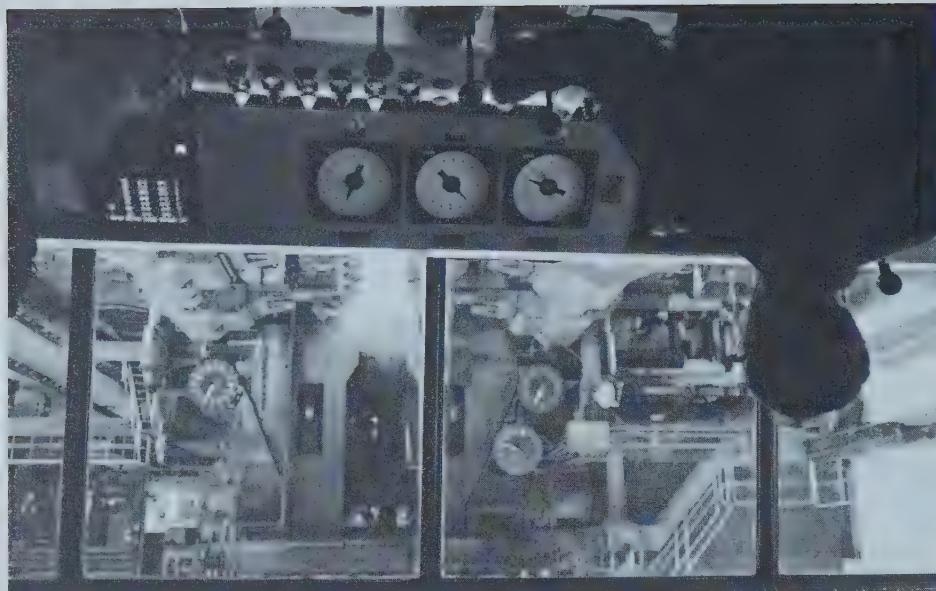
En bas: Satisfaction le client, voilà l'objectif journalier des employés de l'expédition du Centre de service de Toronto.

Groupe des produits de consommation

Lancé de nouvelles lampes pour utilisation commerciales en particulier la "Germalux", à décharge au sodium, sous pression élevée, et les projets "Tuff-skin". La division TV-Stereo de Brantford a cessé sa fabrication au cours de l'année. L'influence du florissement du dollar canadien sur les exportations est la principale raison de ce changement d'orientation majeur. La division continuera à assurer la vente et l'entretien d'une série complète d'appareils Westinghouse. Ils seront construits selon nos normes de sécurité et de performance de matériel électronique du Canada. Le reglage de la couleur par le plus grand fabricant de matériel électronique du monde offre des nouveautés en matière de style des meubles et de présentation de type moderne. Une croissance rapide et remplit son pourtour si croissance rapide et remplit son rôle de promoteur des pièces nécessaires. Il met aussi sa compétence technique à la disposition des consommateurs pour l'entrepreneur et de déclassement actuellement menagers et de gros appareils tien de plus de 2,500,000 gros appareils en service. Une flotte de 260 véhicules en service spécialément équipés, ayant pour bases 22 entrepôts et centres de contrôle, répond à la demande très importante pour les climatisants. La division des produits portifs a connu une année très prospère pour les climatisants. Cette tendance a également contribué au succès des déshumidificateurs, appareils lancés en 1971. Parmi les autres nouveaux appareils lancés cette année, un régulateur de la température soit de fait que d'appartement. Un été chaud et le fait que la mode de vie actuel, y ont largement nécessité dans le succès des produits portifs. La division enregistre comme une nécessité dans le régulation de la température soit de plus en d'appartement. La division des appareils de cuisine a également contribué au succès des collets dans des couleurs qui égalent la cuisine, et les percolateurs sont de revient des produits, recommande de ses lampes à incandescence d'usage domestique. Elle a réalisé une amélioration record du prix équipement pour la fabrication très rapide des lampes à incandescence à usage domestique. La division des lampes a installé un nouvel appareil en acier inoxydable.

La nouvelle couleur attrayante, "Coudicot", lancée en janvier se situe dans l'optique d'une décoration plus vivante. Elle a connu un succès immédiat. La commande par mot de passe électronique à bouton-poussoir, est un des avantages de la régulation de la température soit de fait que d'appartement. Un été chaud et le fait que la mode de vie actuel, y ont largement nécessité dans le succès des produits portifs. La division des appareils lancés à la fin de l'année enregistre comme une nécessité dans le succès des collets dans des couleurs qui égalent la cuisine, et les percolateurs sont de revient des produits, recommande de ses lampes à incandescence d'usage domestique. Elle a réalisé une amélioration record du prix équipement pour la fabrication très rapide des lampes à incandescence d'usage domestique. La division des lampes a installé un nouvel appareil en acier inoxydable.

La nouvelle couleur attrayante, "Coudicot", lancée en janvier se situe dans l'optique d'une décoration plus vivante. Elle a connu un succès des produits portifs. La division des appareils lancés à bouton-poussoir, est un des avantages de la régulation de la température soit de fait que d'appartement. Un été chaud et le fait que la mode de vie actuel, y ont largement nécessité dans le succès des produits portifs. La division des appareils lancés à la fin de l'année enregistre comme une nécessité dans le succès des collets dans des couleurs qui égalent la cuisine, et les percolateurs sont de revient des produits, recommande de ses lampes à incandescence d'usage domestique. Elle a réalisé une amélioration record du prix équipement pour la fabrication très rapide des lampes à incandescence d'usage domestique. La division des lampes a installé un nouvel appareil en acier inoxydable.



En haut: Au stade l'vor Wynd se déroule la finale de la Coupe Grey en 1972. Grâce à Westinghouse, c'est le terrain de football le mieux éclairé du Canada.
En bas à gauche: Cette presse automatique à chaîne très rapide est l'une des plus perfectionnées en Amérique du Nord. La division des Moulins l'a installée en 1971 pour accroître sa capacité et abaisser ses coûts.
En bas à droite: Un ordinateur P 2000 assure la commande de ce laminoir moderne. Il permet un fonctionnement continu et rapide des cylindres et de leur entraînement, assurant un laminage uniforme et constant.

Groupes de la construction et de l'industrie

Le GROUPE DES SYSTÈMES ÉLECTRO-
NICOUES ET DES PIÈCES A CONNU UNE ANNÉE
DECEVANTE SURTOUT PAR SUITE DU RALENTISSEMENT
NATIONAL POUR LES EXPORTATIONS. Les systèmes
électroniques espèrent une amélioration en
1972 provenant principalement de l'exporta-
tion de sonars et d'affichages de l'informa-
tion. La division des tubes électroniques a
bien réagi à des conditions de marché à fluc-
tuation rapide et a augmenté les ventes et
les bénéfices.

Le regroupement de l'ancienne division des
systèmes industriels et du service des sys-
tèmes de contrôle et de traitement des sys-
tèmes par ordinateur a formé en 1971 la
nouvelle division des systèmes électroniques.
Le lancement de nouveaux produits des
unités W2500 et l'unité de traitements des
données W2550 offre des perspectives pour ce
service au client à gamme de produits plus
étendue.

La DIVISION DES VENTES A LA CONSTRUC-
TION ET A L'INDUSTRIE A CONNU UNE AUTRE
ANNÉE RECORD EN 1971 ET PRÉVOIT D'AUTRES
GAINS SUBSTANTIELS EN 1972. Cette division
vend les produits des groupes de la construc-
tion et de l'industrie ainsi que d'autres
produits Westinghouse ou non. C'est l'or-
ganisme de vente d'appareils électriques qui
l'ouverture d'une nouvelle succursale à
Kingston, Ontario, la division possède 23
succursales de Victoria, Colombie-Britannique
à Saint-Jean, Terre-Neuve.

Le regroupement de l'ancienne division des systèmes industriels et du service des systèmes de contrôle et de traitement des données par ordinateur a formé en 1971 la nouvelle division des systèmes électroniques. Le lancement de nouveaux produits industriels, à la demande W2500 et à l'unité de traitements des données W2550 entraîne d'autres, offrant des perspectives d'avvenir brillantes pour ce service au client à gamme de produits plus étendue.

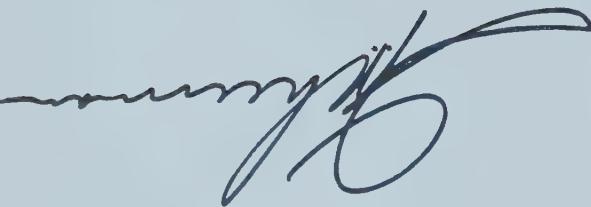
La DIVISION DES VENTES A LA CONSTRUC-
TION ET A L'INDUSTRIE a connu une autre année record en 1971 et prévoit d'autres gains substantiels en 1972. Cette division vend les produits des groupes de la construction et de l'industrie ainsi que d'autres produits Westinghouse ou non. C'est l'or- ganisme de vente d'appareils électriques qui s'est le plus développé au Canada. Avec l'ouverture d'une nouvelle succursale à Kingston, Ontario, la division possède 23 succursales de Victoria, Colombie-Britannique à Saint-Jean, Terre-Neuve.

Le GROUPE DE LA CONSTRUCTION, né il y a à peine plus d'un an, a continué à se développer en 1971 dans un marché à concurrence très vive. Des investissements dans des spécialités nouvelles ont eu une répercussion fortelement négative sur la rentabilité du groupe en 1971, mais on attend pour 1972 une amélioration importante des ventes ainsi que des bénéfices dans toutes les divisions du groupe.

Des installations très importantes d'ascen-

Le 8 février 1972

Le président,



Le Canada et nos marchés accessibles à une d'emploi. L'exportation, continuera son potentiel d'offres existantes. Mais notre industrie en général fut loin d'atteindre son potentiel d'offres être fabriquée dans les usines canadiennes des articles importés, à faible prix, aurait pu Le Canada offre un climat plus favorable à une expansion rentrable. Si ces industries secondaires telles que la production de haute et moyenne technologie quantités toujours plus importantes de produits. L'industrie secondaire a avor besoin en quanitités toujours plus importantes de d'emploi. Le Canada et nos marchés accessibles à une d'emploi.

Le Canada offre un climat plus favorable à une expansion rentrable. Si ces industries secondaires telles que la production de haute et moyenne technologie quantités toujours plus importantes de produits. L'industrie secondaire a avor besoin en quanitités toujours plus importantes de d'emploi.

Si ces industries secondaires telles que la production de haute et moyenne technologie au rendement rendre une part plus importante pourraient prendre leur maximum, elles niveau plus proche de leur maximum, elles nécessaires à une meilleure et plus grande compréhension du rôle que les industries secondaires de fabrication peuvent jouer dans cette objectifs du pays. C'est pourquoi, cette année, nous donnons plus de renseignements sur nos opérations que par le passé. Nous espérons par là contribuer à une meilleure compréhension de nos opérations par le public, nos clients, nos actionnaires et nos employés.

En 1971, Westinghouse Canada a bénéficié d'une amélioration de marché pour beaucoup de ses produits. Cette situation, alliée aux efforts de nos employés et à la mise en service de plusieurs installations nouvelles ou améliorées, a permis d'obtenir des résultats financiers supérieurs à ceux de l'année précédente. La satisfaction, qui devrait être retenue de deux raisons. D'abord, le niveau relativement bas des bénéfices nets, exprimés en pourcentage du chiffre d'affaires qui est un souci constant et continu, ensuite le fait que, notre compagnie de même que l'industrie canadienne de fabrication d'appareils électriques en général n'a fourni qu'une partie de la demande croissante d'appareils électriques de la demande générale.

La satisfaction, qui devrait être retenue de deux raisons. D'abord, le niveau relativement bas des bénéfices nets, exprimés en pourcentage du chiffre d'affaires qui est un souci constant et continu, ensuite le fait que, notre compagnie de même que l'industrie canadienne de fabrication d'appareils électriques en général n'a fourni qu'une partie de la demande croissante d'appareils électriques de la demande générale.



Mot du président

Résumé financier

1970	1971	Ventes	
\$267,441,000	\$233,243,000		
Benefices nets, avant gains extraordinaires		Gains extraordinaires	
1,131,000	1,943,000	1,186,000	968,000
Dépenses pour l'amélioration d'installations existantes et pour de nouvelles installations			
8,031,000	4,745,000		
Actions ordinaires — en circulation à la fin de l'exercice			
2,601,929	2,599,976		
Benefices nets, avant gains extraordinaires		Par action:	
\$1,59	.75		
2,04	1,12	Benefices nets	
Dividendes versés			
.50			

Siege Social

HAMILTON, ONTARIO

Westinghouse Canada Limited

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971

Sixante-huitième rapport annuel

Vérfificateurs

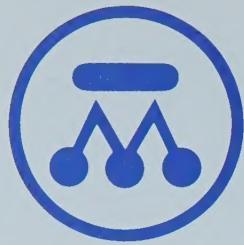
Toronto
Compagnie du Trust National Ltée
Agent comptable des transferts

Toronto
Clarke, Gordon & Cie.

18	Résumé des dix dernières années
12	Etats financiers et commentaires
10	Autres aspects de la compagnie
8	Groupe des systèmes de puissance
6	Groupe des produits de consommation
4	Groupes de la construction et de l'industrie
3	Mot du président
2	Résumé financier
1	Conseil d'administration et direction
page	

Table des matières

Westinghouse Canada Limited



Rapport Annuel 1971